

全球指標公債

	最新殖利率	前日變化(BP)
美國五年公債	0.84	(0.01)
美國十年公債	1.94	(1.21)
美國三十年公債	3.20	(1.60)
德國五年公債	0.96	(0.10)
德國十年公債	1.79	(0.90)
德國三十年公債	2.63	(1.10)
中國二年期公債(CNH)	0.68	(0.03)
中國五年期公債(CNH)	1.19	(0.03)
中國十年期公債(CNH)	2.29	(0.03)

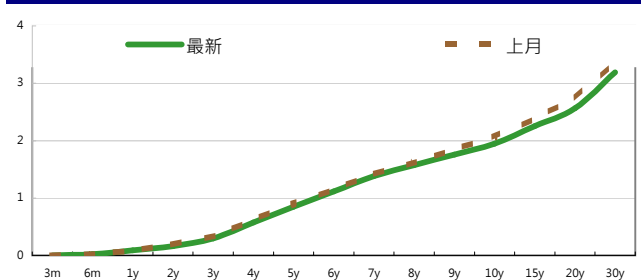
Markit CDX & iTraxx 信用指數

	指數	前日變化(BP)
全球主權 iTraxx 指數	346	5
北美投資級 CDX 指數	134	7
歐洲投資級 iTraxx 指數	185	(1)
日本投資級 iTraxx 指數	188	33
亞洲投資級 iTraxx 指數 (不包含日本)	199	30

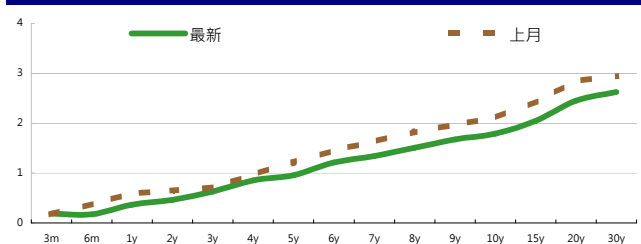
外匯市場 股票市場

外匯市場	價格	股票市場	指數	前日變化(%)
歐元兌美元	1.37	道瓊工業	11408.66	0.07 %
美元兌日圓	76.41	那斯達克	2590.24	(0.86)%
美元兌人民幣	6.38	S&P 500	1202.09	(0.17)%
美元兌台幣	29.89	德國工業	5571.68	2.88 %
歐元兌台幣	40.88	英國FTSE	5363.71	1.98 %
港幣兌台幣	3.84	法國CAC	2984.05	1.50 %
人民幣兌台幣	4.68	日經225	8721.24	0.20 %

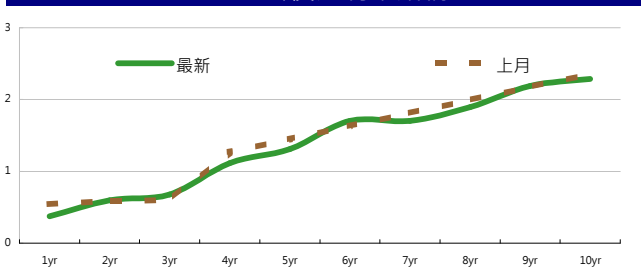
美國公債利率期間結構



德國公債殖利率結構



CNH公債殖利率結構



來源: Bloomberg

固定收益每日評論

國際主要公債利率方面，昨日美債開盤後殖利率小幅走升，而在IMF下調全球經濟成長預期的消息傳出後，避險需求使得美債價格上揚，殖利率回落，投資者主要還是在等待FOMC會議的結果，因此市場在FOMC會議前觀望的氣氛較為濃厚。終場美債五年期殖利率收在0.84%，十年期殖利率收在1.94%，三十年期殖利率收在3.20%。在歐元殖利率方面，昨日標準普爾下調義大利評等，使得義大利公債殖利率上揚，西班牙成功發行了總計44.57億歐元的國債，市場反應還算不錯，12月期和18月期的得標利率分別為3.591%和3.807%，投標倍數則為2.78和2.74，希臘在昨日成功付出血息之後，市場焦點轉向FOMC會議上可能提出的刺激經濟方案，投資者保持觀望態度，德債並未有太大的波動。終場德債五年期殖利率收在0.96%，十年期殖利率收在1.79%，三十年期殖利率收在2.63%。

在台債利率方面，五年券006殖利率收在0.967%，十年券009收在1.2415%，二十年券007收在1.68%，三十年券008收在1.865%。昨日台債依舊跟隨台股及亞股連動，在台股賣壓不如預期下，殖利率並未大幅走低，甚至一度回到平盤之上，不過隨著盤中台股翻黑，債市亦走一波軋空行情，惟利率在近上次低點的1.225%附近有持穩，終場收斂跌幅。短線上關注本日FOMC會議結論以及週五發債計畫，估計在不確定因素消除前，市場仍將屬偏多操作。

信用市場方面，昨日亞洲盤在受到義大利被downgrade影響，使得開盤的時候credit spread 發散10點左右，但是在之後市場對這消息反應並無預期中激烈，以及歐洲盤時希臘成功付出血息在昨日應該付出利息的好消息激勵，有些低接買盤進場，但總體而言成交量仍是相當低迷，市場在等待FOMC會議結果。在信用違約指數方面，全球主權指數收在346點，北美指數收在134點，歐洲指數收在185點，日本指數收在188點，亞洲指數收在199點。

週一點心債市場依舊清淡，新發行的YUM 2.374 14在平盤附近有不錯的支撐，VW 2.15 16約在97.5/98，CEAIRL 4 14，POWINV 3.2 15, VTB 2.95 13也看到些許賣家。

美國十年期公債利率



來源: Bloomberg

每日債券小常識

問：什麼是Eurobond?就是歐元債券嗎?
 答：Eurobond指的是非以債券發行以及銷售國的貨幣計價的國際債券。這個名稱的由來是因為當初是在英國發行的，跟歐元這個貨幣沒有關係。譬如說，醫家英國公司在美國發行以日圓計價的債券，為Euroyen Bond，屬於Eurobond的一種。

問：何謂零息債券?
 答：零息債券是不支付利息的。這種債券在發行時以低於票面價值發行。到期時將按票面價值買回債券。它的好處是在到期日前發行人不用付到任何利息，就只在償還日時支付票面價值。發行機構可避免定期付息所產生的資金週轉問題。以台灣來說，票面價值高於發行價值的部分被視為利息收入，所以仍需繳交所得稅。

問：高收益債券跟垃圾債券有什麼不同?
 答：它們是一樣的東西，只是叫高收益債券比較好聽而已。此類發行者都有較高的信用風險，所以需要較高的利率來吸引投資者。定義以信評公司為準。標準普爾公司(S&P)評為BBB以上(含)為投資級，以下則為投機等級，也就是垃圾級。穆迪投資服務公司(Moody's)評為Baa以上(含)為投資級，以下則為投機等級。要記得投資高收益債券通常有較好的回報，不過同時也伴隨著較高的風險。

每日公司介紹

公司名稱: 遠東宏信有限公司
 產業別: 租賃業
 信評資料: 展望 短期評等 長期評等
 Moody's -- -- --
 S&P -- -- --

違約風險:
 5年期CDS: --

獲利狀況: 貨幣: HKD

	上一年度	最新預測
營收	327	369
EPS	0.0545	0.057

公司簡介
 遠東宏信有限公司是一家金融服務公司，成立於1991年，主要提供企業客戶租賃服務。2011年在香港證交所掛牌，代碼：3360.HK。簡稱：遠東宏信。公司總部設在香港，在上海設業務運營中心，並在北京、瀋陽、濟南、鄭州、武漢、成都、重慶、長沙、深圳等多個中心城市設立辦事機構。2009年租賃業務佔營收比重約90%，貿易及經紀服務佔約9.8%。

近日新定價快訊

發行公司: 中鋼 幣別: TWD
 發行日期: 2011年10月 到期日: 2016年
 擔保: 無 產業別: 鋼鐵業
 票面利率: -
 發行額(千): 10,000,000
 其他附註: 100年8月30日競標

信用評等:	
Moody's	--
S&P	--
Fitch	--
TRC	twAA+

公司簡介
 中鋼是台灣最大的鋼鐵企業，由中華民國政府出資成立，總部設立於高雄市臨海工業區，是台灣唯一設有高爐的一貫作業鋼鐵廠，在2005年世界排名第19大。目前經濟部是中鋼的最大股東，另有轉投資在台積電、唐榮、高雄捷運、漢神巨蛋及台灣車輛等其他產業。

近日新定價快訊

發行公司: 中鋼 幣別: TWD
 發行日期: 2011年10月 到期日: 2018年
 擔保: 無 產業別: 鋼鐵業
 票面利率: -
 發行額(千): 10,000,000
 其他附註: 100年8月30日競標

信用評等:	
Moody's	--
S&P	--
Fitch	--
TRC	twAA+

公司簡介
 中鋼是台灣最大的鋼鐵企業，由中華民國政府出資成立，總部設立於高雄市臨海工業區，是台灣唯一設有高爐的一貫作業鋼鐵廠，在2005年世界排名第19大。目前經濟部是中鋼的最大股東，另有轉投資在台積電、唐榮、高雄捷運、漢神巨蛋及台灣車輛等其他產業。

近日新定價快訊

發行公司: 台電 幣別: TWD
 發行日期: 2011年10月下旬 到期日: 2018年
 擔保: 有 產業別: 電廠
 票面利率: -
 發行額(千): 3,000,000
 其他附註: 100年9月7日競標

信用評等:	
Moody's	--
S&P	--
Fitch	--
TRC	twAAA

公司簡介
 台灣電力公司為經濟部下直屬單位，且在國內的電力供應業者中，具有市場獨占之優勢。由於電力需求隨著經濟成長而增加，目前預估101年用電需求達1,995.1億度，年成長約3.4%，台電已擁有多元化發電的能力。

近日新定價快訊

發行公司: 台電 幣別: TWD
 發行日期: 2011年10月下旬 到期日: 2021年
 擔保: 有 產業別: 電廠
 票面利率: -
 發行額(千): 5,000,000
 其他附註: 100年9月7日競標

信用評等:	
Moody's	--
S&P	--
Fitch	--
TRC	twAAA

公司簡介
 台灣電力公司為經濟部下直屬單位，且在國內的電力供應業者中，具有市場獨占之優勢。由於電力需求隨著經濟成長而增加，目前預估101年用電需求達1,995.1億度，年成長約3.4%，台電已擁有多元化發電的能力。

債券複委託下單專線: +886-2-2388-8700 客戶理財部

新台幣產品諮詢專線: +886-2-23828219
 外幣產品諮詢專線: +852-25868362
 外幣產品免付費專線: 0080-185-6674(Taiwan)

外幣公司債參考報價

美元計價

發行單位 / 票面利率(%) / 到期日(年)	發行量(M)	殖利率	買價	賣價	Moody's	S&P	Note
C 2.8 07/16/13	330	1.166	101.8	104	--	A	花旗發行
SUMIBK 1.9 07/22/14	400	1.525	100.8934	101.17	Aa3	A+	三井住友銀行
HANABK 4 1/2 10/30/15	500	3.595	103.078	103.751	A1	A-	韓亞銀行
KORELE 3 10/05/15	700	3.147	99.087	99.81	A1	A	韓國電力公司
HIGHWAY 4 1/2 03/23/15	700	3.158	103.8991	104.9113	A1	A	韓國高速公路
HSBC 3 1/2 06/28/15	2000	2.835	102.351	102.35	Aa2	AA	匯豐銀行
MALAYS 3.928 06/04/15	1250	2.413	105.04	105.59	A3	A-	馬來西亞公債
SBERRU 5.499 07/07/15	1500	4.478	103.076	103.94	A3	--	俄羅斯聯邦儲蓄銀行
DBSSP 2 3/8 09/14/15	1000	2.211	100.24	101	Aa1	AA-	星辰銀行
KORELE 3 1/8 09/16/15	500	3.117	99.681	100.38	A1	A	韓國電力公司
EIBKOR 3 3/4 10/20/16	700	3.757	99.734	100.2	A1	A	韓國進出口銀行
KEB 4 7/8 01/14/16	500	3.655	104.423	105.19	A2	BBB+	韓國外換銀行
ICICI 5 01/15/16	500	5.141	99.047	99.862	Baa2	BBB-	印度ICICI銀行
WOORIB 4 3/4 01/20/16	600	4.025	102.463	103.22	A1	A-	韓國友利銀行
PCCW 4 1/4 02/24/16	500	3.954	100.775	101.59	Baa2 /*-	BBB /*-	電訊盈科
QTELQD 7 7/8 06/10/19	600	4.074	124.554	125.27	A2	A	卡達電訊
BBLTB 4.8 10/18/20	800	5.024	97.693	99.074	A3	BBB+	泰國盤谷銀行
POHANG 4 1/4 10/28/20	700	4.845	95.168	96.16	A3	A	浦項鋼鐵
CAPITA 4.321 04/08/15	500	3.109	103.51	104.54	A3	--	新加坡不動產信託
INDKOR 3 3/4 09/29/16	500	3.507	100.758	101.45	A1	A	韓國工業銀行
LOTTE 3 7/8 04/07/16	400	3.640	100.571	101.373	A3	--	樂天百貨
HYNMTR 3 3/4 04/06/16	500	3.663	100.051	100.67	Baa2	BBB	現代汽車
KIAMTR 3 5/8 06/14/16	500	3.754	99.115	99.773	Baa2	BBB	起亞汽車
NACF 3 1/2 02/08/17	500	4.034	97.099	97.78	A1	A	韓國國家農業合作社
HANABK 4 11/03/16	500	4.257	98.497	99.163	A1	A-	韓亞銀行
SUMIBK 2.9 07/22/16	1100	2.321	102.395	102.86	Aa3	A+	三井住友銀行
DAHSIN 6 5/8 02/11/20	225	5.519	106.973	107.679	Baa1	--	大新銀行
BCHINA 5.55 02/11/20	2500	5.190	102.066	102.76	A1	BBB+	中國銀行
TMENRU 7 1/4 02/02/20	500	5.902	108.343	109.213	Baa2	BBB-	秋明BP控股公司
LIFUNG 5 1/4 05/13/20	750	4.953	101.361	102.76	A3	A-	利豐集團
CINDBK 6 7/8 06/24/20	500	6.284	103.268	104.562	Baa3	--	中國中信銀行
STANLN 5 7/8 06/24/20	750	5.170	104.536	105.27	A1	A	渣打銀行
EIBKOR 5 1/8 06/29/20	1250	4.460	104.024	105.516	A1	A	韓國進出口銀行
BNKEA 6 1/8 07/16/20	600	5.770	101.716	103.12	A3	BBB+	東亞銀行
QATDIA 5 07/21/20	2500	3.727	109.216	109.762	Aa2	AA	卡達不動產管理
VEBBNK 6.902 07/09/20	1600	5.908	106.336	107.11	--	BBB	俄羅斯外在經濟銀行
NOBLSP 6 5/8 08/05/20	250	6.711	98.806	100.031	Baa3	BBB-	來寶集團
HUWHY 7.45 11/24/33	1500	4.989	131.142	134.41	A3	A-	和記黃埔
FUBON 6 1/8 11/30/20	200	5.570	103.204	104.674	--	BBB	富邦集團
SUNHUN 4 11/02/20	300	4.072	98.696	100.21	A1	A+	香港新鴻基地產
KORELE 4 3/4 07/13/21	500	4.467	101.507	102.935	A1	A	韓國電力公司
CS 7 7/8 06/29/49	1500	8.163	96	97.25	--	BBB+	瑞士信貸
RABOBK 8 3/8 07/29/49	2000	7.525	100.75	101.75	--	--	荷蘭瑞伯銀行
HUWHY 6 12/29/49	2000	5.772	100	100.75	Baa2	BBB	和記黃埔

附註

*：代表該債券為永續型債券，利率之後將有可能變動，或為可召回債券，請進一步瞭解發行條件。

%：債券交割是以含息價為基準。

境外人民幣公司債參考報價

發行單位 / 票面利率(%) / 到期日(年)	發行量(M)	殖利率	買價	賣價	Moody's	S&P	Note
AGRBK 1.4 2012	500	1.644	99.2	100.2	--	--	中國農業銀行
ASIA 2.85 2020	1200	2.31	103.6	105.2	Aaa	AAA	亞洲開發銀行
BCHINA 2.65 2012	2200	1.397	100.8	101.7	--	A-	中國銀行
BCHINA 2.9 2013	2800	1.434	102.5	103.3	--	A-	中國銀行
BJCAPT 4.75 2014	1150	4.142	100.75	102	--	--	首創置業股份有限公司
BYDCOL 4.5 2014	1000	8.696	88.9	92	--	--	比亞迪公司
CAT 2 2012	1000	1.15	100.6	101.4	A2	A	卡特彼勒有限公司
CHCHTO 4.5 2014	600	4.854	98.5	99.75	--	--	中國誠通發展集團有限公司
CHIPWR 3.75 2014	500	4.681	97	98.5	--	--	中國電力新能源發展有限公司
CHIWIN 6.375 2014	750	8.854	92.5	96.5	--	--	中國風電集團有限公司
CHMERC 2.9 2013	700	2.276	100.8	101.8	--	--	香港招商局集團有限公司
CHMING 2	500	3.99	97	98	--	--	山東農鳴紙業集團股份有限公司
COFCO 1.85 2014	3000	2.743	97.4	98	--	--	中糧集團有限公司
CNHTC 2.95 2012	2700	2.135	100.5	101.25	--	--	中國重汽(香港)有限公司
DIALEA 1.65 2013	200	2.149	98.75	99.75	A2 /*-	--	三菱日聯租賃有限公司
EXIMCH 1.95 2012	1000	0.89	101	101.5	--	--	中國進出口銀行
EXIMCH 2.65 2013	4000	1.323	102.4	103.3	--	AA-	中國進出口銀行
FRESHK 3.9 2014	1250	3.958	99.2	100.5	--	--	遠東宏信有限公司
GALENT 4.625 2013	1380	4.348	100.25	100.9	--	--	銀行娛樂集團有限公司
SZOCTH 3.5 2014	1000	3.797	98.65	99.85	--	--	深圳華僑城股份有限公司
TPVTEC 4.25 2014	500	4.036	100.25	100.75	--	--	冠捷科技有限公司
VTB 2.95 2013	1000	3.556	98.4	99	Baa1	BBB /*-	俄羅斯外貿銀行
VW 2.15 2016	1500	2.527	98	98.7	A3	A-	福斯汽車
YUENFO 3.1 2014	300	2.717	100.5	101.25	--	--	永豐餘
ZHOSHK 4.75 2014	1250	8.379	90	93.5	--	--	中升集團
GLPSP 3.375 2016	2650	3.374	99.6	100.4	Baa2	--	普洛斯集團
GLOBIO 7 2014	450	7.526	97.75	99.75	--	--	大成生化科技集團有限公司
GZRFRP 7 2014	2612	12.185	87.5	90	--	--	建志投資有限公司
HKCGAS 1.4 2016	1000	2.273	95.5	97	A1	A+	利欣置業有限公司
HPWELL 2.98 2012	1380	1.584	100.6	101.6	--	--	合和公路基建有限公司
HPWELL 1.55 2014	600	2.185	97.75	99	--	--	合和公路基建有限公司
IBRD 0.95 2013	500	0.95	99.5	100.5	Aaa	--	世界銀行
MPEL 3.75 2013	2300	4.721	98	99	--	--	新濠博亞博彩(澳門)股份有限公司
ORIX 2 2014	400	2.207	99	100	--	A-	ORIX株式會社
PCDHK 5.25 2014	750	5.246	99.2	100.8	--	--	中國春天百貨集團有限公司
POWINV 3.2 2015	800	4.547	94.3	95.4	--	--	中國電力國際發展有限公司
RESOUR 2.9 2013	1000	2.271	100.9	101.7	NR	BBB-	華潤電力控股有限公司
RESOUR 3.75 2015	1000	2.902	102.8	103.75	NR	BBB-	華潤電力控股有限公司
ROADKG 6 2014	1300	10.393	89.6	92	--	BB- /*-	路勁基建有限公司
SDBC 2.1 2012	1000	1.165	100.4	101.4	--	--	勝獅貨櫃企業有限公司
SDBC 2.7 2013	3000	1.325	102.5	103.25	--	AA-	勝獅貨櫃企業有限公司
SINCON 4.75 2014	1380	6.486	95.65	96.3	--	--	中國中化集團公司
SINOCH 1.8 2014	3500	2.751	97.75	98	--	--	中國中化集團公司
SUNHKC 4 2014	500	4.83	97.5	98.5	--	--	新鴻基有限公司

附註

* 債券交割是以含息價為基準。

台幣公司債參考報價

名稱 / 票面利率(%) / 到期日(年)	殖利率	客戶賣價	客戶買價	發行單位 / 票面利率(%) / 到期日(年)	殖利率	百元價格	客戶賣價
00塑化2 / 1.81 / 2014/7/15	1.160	101.7288	101.84				
98塑化2 / 1.42 / 2016/5/25	1.520	99.46092	99.64				
98南亞1 / 1.88 / 2014/2/26	1.150	101.6868	101.78				
98統一1A / 1.23 / 2012/12/22	1.130	100.0972	100.15				
00鴻海1 / 1.47 / 2016/3/8	1.460	99.9545	100.13				
00裕融1 / 1.27 / 2014/6/10	1.300	99.8659	99.97				
00萬海1A / 1.65 / 2016/6/22	1.670	99.81643	100.00				

外幣可轉換公司債

Ticker	轉換公司	幣別	買價		賣回日程	到期日	票面利率	現股價格	平價
			賣價	買價					
KNYUTT 0 10/27/13	京元電子	USD	102.50	103.50	2012/10/27	2013/10/27	0	11.30	92.76
ACERST 0 08/10/15	宏碁	USD	89.39	90.52	2013/8/10	2015/8/10	0	33.80	35.30
ACERST 0 08/10/17	宏碁	USD	79.80	81.33	2015/8/10	2017/8/10	0	33.80	34.31
ASACEM 0 01/27/16	遠東新世紀	USD	93.77	95.06	2014/1/27	2016/1/27	0	34.10	56.44
AUOPT 0 10/13/15	友達光電	USD	78.17	79.09	--	2015/10/13	0	12.90	33.31
EPIST 0 01/27/16	晶元光電	USD	85.80	87.01	2014/1/27	2016/1/27	0	59.20	45.71
HONHAI 0 10/12/13	鴻海精密	USD	92.83	93.76	--	2013/10/12	0	72.50	55.22
TATUNG 0 03/25/14	大同	USD	96.44	97.51	--	2014/3/25	0	12.00	64.65
TPKHOL 0 04/20/14	宸鴻	USD	94.58	94.58	--	2014/4/20	0	645.00	58.55
ASACEM 0 06/07/16	亞洲水泥	USD	98.10	99.25	2014/6/7	2016/6/7	0	33.80	69.11
TWGIC 0 07/28/14	臺灣玻璃	USD	94.71	95.64	--	2014/7/28	0	38.70	60.77
UNIMIC 0 05/24/16	聯華電子	USD	90.40	91.15	2014/5/24	2016/5/24	0	1.93	55.60
RADOPT 0 07/21/16	瑞儀光電	USD	99.00	100.00	2014/7/21	2016/7/21	0	100.00	69.59
SLACP 0 05/12/16	香格里拉(亞洲)	USD	88.65	89.58	--	2016/5/12	0	14.98	51.47
FEAST 3 5/8 03/05/15	遠東發展	HKD	98.30	99.21	2012/3/5	2015/3/5	3.625	1.40	42.42
KERPRO 0 02/22/12	嘉里建設	HKD	115.10	115.97	--	2012/2/22	0	26.35	50.05
SHTGF 3.3 10/22/14	信德集團	HKD	97.46	98.14	2012/10/22	2014/10/22	3.3	3.55	44.99
YYINDU 0 11/17/11	裕元集團	HKD	111.86	112.64	--	2011/11/17	0	19.72	73.72
XINHD 2 1/2 10/20/15	亨得利	HKD	102.43	103.58	2013/10/20	2015/10/20	2.5	3.30	66.63
LOTTE 0 07/05/16	樂天百貨	USD	93.51	94.51	2014/7/5	2016/7/5	0	389500.00	56.68
LOTTE 0 07/05/16	樂天百貨	JPY	94.39	95.27	2014/7/5	2016/7/5	0	389500.00	53.78
HYUELE 4 1/2 12/14/12	海力士半導體	USD	97.98	98.65	--	2012/12/14	4.5	21650.00	48.22
STXPOC 4 1/2 11/20/14	STX PAN OCEAN CO	USD	93.10	94.23	2012/11/20	2014/11/20	4.5	8580.00	62.57
LGTELE 5 09/29/12	LG UPLUS CORP	USD	97.96	99.00	2012/3/29	2012/9/29	5	5080.00	55.51
HJSHNW 4 07/20/16	HANJIN SHIPPING	USD	92.40	93.47	2014/7/20	2016/7/20	4	16200.00	50.78
OSIMSP 2 3/4 07/05/16	OSIM INTL LTD	SGD	89.16	92.00	2014/7/5	2016/7/5	2.75	1.17	57.78
SMCPM 2 05/05/14	SAN MIGUEL	USD	105.80	106.75	--	2014/5/5	2	122.00	88.25

回購交易利率牌告

天期	美元(%)	歐元(%)	台幣(%)	外幣人民幣(%)
1Week	0.70	0.70	0.75	0.70
2Week	0.80	0.80	0.75	0.80
1 Month	0.90	0.90	0.77	0.90
2 Month	1.00	1.00	0.78	1.00
3 Month	1.00	1.00	0.78	1.00

信用連結商品報價

標的代號	標的名稱	利率	到期日	付息方式	可承做本金
24894	瑞軒四	2.50%	101/1/4	每季	NTD 三千萬
23772	微星二	1.95%	102/4/25	每季	NTD 三千萬
49063	正文三	2.10%	103/7/11	每季	NTD 二千萬

附註

*: 代表該債券為永續型債券，利率之後將有可能變動，或為可召回債券，請進一步瞭解發行條件。

%: 債券交割是以含息價為基準。

免責聲明

本文為永豐金證券之每日債券評論。其所涵蓋之信息並非為特定投資之推薦。數據來源彭博社(Bloomberg)。永豐金證券假設數據資料皆公開並可信任之。評論為永豐金證券之觀點。本文內容僅供參考之用，並不構成與永豐金證券，或其相關機構進行任何證券或產品之交易合約。本文內容並非未經許可的法律權限內的提議或邀請，或者對瀏覽之投資人的提議或邀請。

本文的數據與觀點反映目前市場的現況以及我們至今的判斷。鑒於市場變化，我們在未經全面確認的情況下，依賴所假設公開來源的信息為準確且完整。我們的觀點及其基礎假設可能在未與事先通知的情況下而發生變化。證券資產價格變化可以用於說明的作用但並不代表真實的回報。

一些信息可能包括預期看法與新聞整理。我們的評論是基於不同的風險、不確定因素及假設，實發事件或結果或市場所實現的表現可能與預述的情況有不同。

投資涉及風險，包括本金損失的可能性。過去的表现與歷史數字並不一定代表未來的表現。本文內容不得造成任何投資建議或推薦，並且並非為針對特定的目標、市場狀況或某人的個別需要而準備。投資者應自行研究全部相關資料。

過往表現並不代表未來業績。無任何示範或保證可以展示個別策略的效能或可能獲得的實際回報。

全球據點

Hong Kong

SinoPac Securities (Asia) Ltd.
21st Floor, One Peking
1 Peking Road,
Tsim Sha Tsui, Kowloon, Hong Kong
Tel: +852- 2586-8288
Toll Free : 0080-185-6674(Taiwan)
Fax: +852-2586-8300

Shanghai

SinoPac Securities (Asia) Limited
Suite 2405, Hua Xia Bank Tower,
256 South Pudong Road, Shanghai
People's Republic of China
Tel: +86-21-6886-5358
Fax: +86-21-6886-5969

London

SinoPac Securities (Europe) Ltd.
5th Floor · Habib House
42 Moorgate
London EC2R 6EL
United Kingdom,
Registered in England and Wales No. 3766464
Tel: +44-20-7614-9999
Fax: +44-20-7614-9979

Taipei

SinoPac Securities Corporation
17F · 2 Chung Ching S. Road · Sec 1
Taipei 100 ·
Taiwan
Tel: +886-2-2382-8219/2312-3866
Fax: +886-2-2382-3464

彭博頁面

SinoPac Securities Corp

www.taiwanresearch.com

Bloomberg page: SIAL